

**AR07**

**Mount Royal Rice Mills Limited**

**2525 Jean-Baptiste Deschamps Blvd.**

**Lachine, Quebec**

**H8T 1C7**

**ANNUAL REPORT**

**Fiscal Year Ended**

**FEBRUARY 28, 1978**

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

Lachine, Quebec

---

## OFFICERS

L. A. M. REFORD  
President

W. J. CROSS  
Vice-President and  
General Manager

D. M. WAYLAND  
Secretary-Treasurer

---

## DIRECTORS

M. ARCHER, F.E.I.C.  
Montreal, Que.

R. G. CHAUVIN, Q.C.  
Montreal, Que.

W. J. CROSS  
Montreal, Que.

F. NEMEC  
Montreal, Que.

L. A. M. REFORD  
Montreal, Que.

L. E. REFORD  
Montreal, Que.

J. TOURILLON  
Montreal, Que.

N. S. VERITY, C.A., R.I.A.  
Montreal, Que.

R. B. WELCH, ENG.  
Montreal, Que.

---

## TRANSFER AGENTS

Preferred Shares  
CANADA PERMANENT  
TRUST COMPANY  
Montreal, Que., Toronto, Ont.  
Vancouver, B.C.

Common Class "A" and Class "B" Shares  
THE ROYAL TRUST COMPANY  
Montreal, Que., Toronto, Ont.

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

---

## ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Consolidated Balance Sheet and Consolidated Statements of Earnings and Retained Earnings and Changes in Financial Position for the fiscal year ended February 28th, 1978 are herewith submitted, being the 96th Annual Statement of the affairs of the Company.

Net Earnings for the year after all charges and after payment of Preferred Dividends of \$26,000 was \$1,103,000 or \$4.60 per common share. This year-end result reflects an increase in earnings of 86 cents per share and an increase in gross revenue of \$2,177,000.

During the year capital expenditures amounted to approximately \$103,000. The result, after these expenditures, and after total dividend payments of \$426,000, as well as other lesser items, was an increase in the Company's working capital of \$743,600 to \$5,822,000.

Subsequent to the year-end, work was commenced on expansion of the Windsor plant warehouse which will add approximately 12,000 square feet. This is the second extension in a three-year period and was brought about largely by increased product lines. At the same time the Company commenced installation of a computer in Montreal which will provide significant benefits in both the operating and accounting sides of the business.

On April 1st the Company acquired Robert Reford Inc., a newly incorporated Company which will operate the shipping agency business formerly carried on by The Robert Reford Company Limited. This shipping agency business has been operating since 1866 with offices in Montreal and Toronto. The acquisition offers the Company an excellent opportunity to diversify.

During the year the Company extended its marketing operations to Western Canada and its full line of products is now represented by brokers in Winnipeg, Regina, Saskatoon and Calgary. The development of this market will provide further opportunities for growth. A second TV Commercial was produced in continuation of the previous year's advertising programme.

The Company's two brokerage subsidiaries R. de Vaudreuil Cie Ltée and A. Frs. Turcotte Inc. had very successful years. Subsequent to the year-end the Turcotte organization in Quebec City leased newly constructed office and warehouse accommodation which will offer many advantages over the previous location.

On July 1st, 1978 the Company's Montreal Office will move from the present address to 1600 Trans Canada Highway, Dorval, Que.

The Directors wish to express their sincere appreciation to the Company's staff and employees who by their initiative and effort have contributed to the success of the organization. The Directors would particularly like to record their appreciation for the services rendered by Mr. G.H. Motherwell who joined in July 1932 and Mr. F.B. Sherwood who joined in January 1932, both of whom retired during the year.

On behalf of the Board,  
**ALEXIS REFORD**  
President

# MOUNT ROYAL R

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

### ASSETS

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
<b>CURRENT</b>		
Cash .....	328,127	—
Certificates of deposit .....	3,100,00	2,820,000
Accounts receivable .....	1,225,184	1,347,060
Inventories .....	2,250,808	1,621,990
Prepaid expenses .....	57,871	26,589
	<u>6,961,990</u>	<u>5,815,639</u>
<b>FIXED</b>		
Land, buildings and machinery, at cost .....	4,327,207	4,236,093
Less: Accumulated depreciation .....	1,826,156	1,631,012
	<u>2,501,051</u>	<u>2,605,081</u>
<b>INTANGIBLES</b>		
Excess of cost of subsidiary over the values assigned to the net assets, less amortization .....	46,500	52,500
Goodwill, less amortization .....	96,000	108,000
	<u>142,500</u>	<u>160,500</u>
	<u>\$9,605,541</u>	<u>\$8,581,220</u>

On behalf of the Board:

ALEXIS REFORD, Director

W. J. CROSS, Director

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Mount Royal Rice Mills Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Mount Royal Rice Mills Limited and its subsidiary companies as at February 28, 1978 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at February 28, 1978, the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed) CAMPBELL, SHARP, NASH & FIELD  
Chartered Accountants.  
Montreal, April 26, 1978.

# CE MILLS LIMITED

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AT FEBRUARY 28, 1978

## LIABILITIES

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
<b>CURRENT</b>		
Bank advances .....	—	198,638
Accounts payable and accrued liabilities .....	800,602	473,939
Income taxes payable .....	328,923	54,244
Current portion of long-term debt .....	10,000	10,000
	<u>1,139,525</u>	<u>736,821</u>
<b>LONG-TERM DEBT</b>		
7% Collateral Trust Sinking Fund Bonds maturing \$70,000 annually to 1986 .....	620,000	690,000
<i>Less: Held for sinking fund</i> .....	290,000	360,000
	330,000	330,000
<b>Other</b> .....	80,000	90,000
	<u>410,000</u>	<u>420,000</u>
<b>DEFERRED INCOME TAXES</b> .....	975,000	1,030,000
	<u>2,524,525</u>	<u>2,186,821</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### CAPITAL STOCK

Preferred, 5.80% cumulative, redeemable shares of a par value of \$25.00 each			
Authorized and issued	17,321 shares		
(1977 — 18,213 shares)		433,025	455,325
Common (Class A and Class B) shares without nominal or par value			
Authorized .....	600,000 shares		
Issued .....	240,000 shares	175,000	175,000
		608,025	630,325

### CONTRIBUTED SURPLUS .....

RETAINED EARNINGS .....	93,559	87,066
	<u>6,379,432</u>	<u>5,677,008</u>
	<u>7,081,016</u>	<u>6,394,399</u>

\$9,605,541      \$8,581,220

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

---

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

For the Year Ended February 28, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
GROSS REVENUE .....	<u>\$20,986,895</u>	<u>\$18,809,531</u>
EARNINGS FROM OPERATIONS .....	2,279,492	1,855,923
<i>Deduct:</i> Depreciation .....	206,770	199,471
Amortization of intangibles .....	18,000	16,346
Interest on long-term debt .....	27,900	29,601
	<u>252,670</u>	<u>245,418</u>
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES .....	2,026,822	1,610,505
INCOME TAXES		
Current .....	953,000	690,000
Deferred .....	(55,000)	(5,000)
	<u>898,000</u>	<u>685,000</u>
NET EARNINGS .....	1,128,822	925,505
RETAINED EARNINGS, beginning of year .....	5,677,008	5,151,416
	<u>6,805,830</u>	<u>6,076,921</u>
DEDUCT:		
Dividends on preferred shares .....	25,598	27,913
Dividends on common shares .....	400,800	359,036
Tax paid on 1971 Undistributed Income on Hand .....	—	12,964
	<u>426,398</u>	<u>399,913</u>
RETAINED EARNINGS, end of year .....	<u>\$ 6,379,432</u>	<u>\$ 5,677,008</u>
EARNINGS PER COMMON SHARE		
(after preferred dividends) .....	<u>\$ 4.60</u>	<u>\$ 3.74</u>

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

---

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION For the Year Ended February 28, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
<b>WORKING CAPITAL INCREASED BY</b>		
Operations		
Net earnings .....	1,128,822	925,505
<i>Add (deduct): Items not affecting working capital</i>		
Depreciation and amortization .....	224,770	215,817
Deferred income taxes .....	(55,000)	(5,000)
Gain on purchase for cancellation of sinking fund bonds .....	—	(20,500)
Funds derived from operations .....	1,298,592	1,115,822
Payments on mortgage loan receivable .....	—	189,000
	1,298,592	1,304,822
<b>WORKING CAPITAL DECREASED BY</b>		
Purchase of fixed assets .....	102,740	184,304
Long-term debt currently due .....	10,000	10,000
Cost of purchase for cancellation		
Sinking fund bonds .....	—	109,500
Preferred shares .....	15,807	26,664
Dividends on preferred shares .....	25,598	27,913
Dividends on common shares .....	400,800	359,036
Tax paid on 1971 Undistributed Income on Hand .....	—	12,964
	554,945	730,381
<b>NET INCREASE IN WORKING CAPITAL</b> .....	<b>743,647</b>	<b>574,441</b>
<b>WORKING CAPITAL, beginning of year</b> .....	<b>5,078,818</b>	<b>4,504,377</b>
<b>WORKING CAPITAL, end of year</b> .....	<b>\$ 5,822,465</b>	<b>\$ 5,078,818</b>

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

---

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 1978

### 1. ACCOUNTING POLICIES

#### PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of the company and its wholly-owned subsidiaries.

On consolidation all significant inter-company items are eliminated.

#### INVENTORIES

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on a "first-in, first-out" basis.

#### DEPRECIATION OF FIXED ASSETS

Fixed assets are depreciated on a straight-line basis at the following rates:

Buildings	—	2½ %
Machinery and equipment	—	7½ % - 20%

#### INTANGIBLES

The excess of the cost of acquiring the new subsidiary over the values assigned to the net assets is carried in the consolidated balance sheet as an intangible asset and is being amortized on a straight-line basis over a period of ten years.

Goodwill is being amortized on a straight-line basis over a period of ten years.

#### FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

Transactions during the year originating in foreign currencies are translated to Canadian funds at the rates of exchange prevailing on the transaction dates.

Current assets and current liabilities in foreign currencies at year end are translated at the rates of exchange prevailing on that date.

### 2. LONG-TERM DEBT — OTHER

Balance owing on the purchase of subsidiary company .....	90,000
Less: Portion due within one year .....	10,000
Due in annual instalments of \$10,000 at 8% .....	\$ 80,000

These annual instalments will be reduced if the subsidiary fails to meet specified levels of revenue.

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

---

## 3. CAPITAL STOCK

The preferred shares are redeemable out of capital at a premium of 1%.

During the year 42,377 Class "A" shares were converted into Class "B" shares resulting in the following status of the common capital at February 28, 1978:

	<u>Shares Authorized</u>	<u>Shares Outstanding</u>
Class "A" convertible .....	300,000	103,544
Class "B" convertible .....	300,000	136,456
	<u>600,000</u>	<u>240,000</u>

The Class "A" and Class "B" shares rank equally in all respects except that dividends declared on Class "B" shares may be paid out of certain defined portions of retained earnings resulting in a different Canadian income tax treatment when such dividends are received by shareholders.

The total Class "A" and Class "B" shares issued and outstanding at any one time cannot exceed 300,000 shares. At the option of the shareholder, each Class "A" share may be converted at any time into one Class "B" share, and vice versa.

## 4. CONTRIBUTED SURPLUS

Contributed surplus represents the gain on purchase for cancellation of preferred shares as follows:

	<u>Number of shares</u>	<u>Amount</u>
Balance, at beginning of year .....	21,787	87,066
Gain on purchases during year .....	892	6,493
Balance, at end of year .....	<u>22,679</u>	<u>\$93,559</u>

## 5. COMMITMENTS

Normal commitments have been made for the delivery, as required before August 31, 1978, of rice valued at a net price of \$4,213,000 payable in U.S. funds.

# **MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED**

---

## **6. ANTI-INFLATION LEGISLATION**

The company is not subject to the mandatory guidelines of the Anti-Inflation Act pertaining to prices, profits and compensation. It is subject to the mandatory dividend restraints which limit dividend payments on common stock to \$1.774 per share during the period from October 14, 1977 to October 13, 1978.

## **7. SUBSEQUENT EVENT**

Effective April 1, 1978 the company acquired 100% of the shares of Robert Reford Inc. at a cost of \$364,500 which has been satisfied by the issuance of 13,500 common shares at a value of \$27. each.

## MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

### 6. PROGRAMME ANTI-INFLATION

La compagnie n'est pas soumise aux contrôles établis par la Loi Anti-Inflation sur les prix, les bénéfices et la rémunération. Elle est soumise aux restrictions sur les dividendes qui limitent les paiements de dividendes sur les actions ordinaires à \$1,774 par action pour la période du 14 octobre 1977 au 13 octobre 1978.

En date du 1er avril 1978, la compagnie a fait l'acquisition de 100% des actions de Robert Refford Inc. à un coût de \$364,500 lequel a été acquis par l'émission de 13,500 actions ordinaires à une valeur de \$27 chacune.

### 7. EVENEMENT SUBSEQUENT

avant le 31 août 1978 à un prix net de \$4,213,000 payable en fonds américains.

Des engagements ordinaires ont été pris pour la livraison de riz selon les besoins,

### 3. ENGAGEMENTS

Nombre d'actions	Montant
Solde au début de l'exercice .....	21,787
Gain sur achats au cours de l'exercice .....	892
Solde à la fin de l'exercice .....	22,679
	\$93,559

tion comme suit:

Le surplus d'appart représente le gain sur actions privilégiées rachetées pour annula-

### 4. SURPLUS D'APPORTE

Classé A peuvent être convertis en actions Classe B et vice versa.

Le total des actions Classe A et Classe B qui peut être émis et en cours ne dépasse pas 300,000 actions en aucun temps. A l'option de l'actionnaire les actions

revenu (Canada) lorsqu'il régus par les actionnaires.

aux actions Classe B peuvent être versés à même certaines portions des bénéfices non préparés qui résultent en une imposition différente en vertu de la loi de l'impôt sur le

Les actions Classe A et Classe B ont les mêmes droits à l'exception que les dividendes

Actions émises autorisées	
Classé A convertibles .....	300,000
Classé B convertibles .....	300,000
	136,456
	240,000

de sorte que l'état du capital-actions ordinaires au 28 février 1978 est:

Au cours de l'exercice, 42,377 actions Classe A furent converties en actions Classe B

Les actions privilégiées sont rachetables à même le capital à une prime de 1%.

### 3. CAPITAL-ACTIONS

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 28 FÉVRIER 1978

### 1. CONVENTIONS COMPTABLES

Principes de consolidation Les états financiers consolidés incluent les comptes de la compagnie et de ses filiales à part entière. Aux fins de consolidation, tous les comptes inter-compagnies ayant une valeur significative sont éliminées.

Stocks Les stocks sont évalués au plus bas du coût et de la valeur nette réalisable. Le coût est établi selon la méthode du "premier entré, premier sorti".

Amortissement des immobilisations Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire au taux suivants:

Bâtiments	—	2½ %
Outillage	—	7½ - 20%

Incorporées Méthode de l'amortissement linéaire sur une période de dix ans.  
L'achalandage est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de dix ans.  
Méthode de l'amortissement linéaire sur une période de dix ans.  
Les transactions de l'exercice en devises étrangères sont converties en fonds canadiens aux taux d'échange en cours aux dates de ces transactions.  
Les items de l'actif et du passif à court terme en devises étrangères à la fin de l'exercice sont convertis aux taux d'échanges en cours à cette date.

2. DETTE À LONG TERME — AUTRE

Solde du sur l'achat d'une filiale	90,000	\$ 80,000
Motifs: Portion échelant en déga d'un an	10,000	10,000
Dé en versements annuels report réduits si la filiale ne rencontre pas certains niveaux spécifiques de revenus.		

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

**Pour l'exercice terminé le 28 février 1978**

**ETAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

FONDS DE ROULEMENT AUGMENTÉ PAR		1978
Bénéfices nets	1,128,822	925,505
Amortissement	224,770	215,817
Impôts sur le revenu reportés	(55,000)	(55,000)
Gain sur échec pour amortissement	—	1,115,822
Fonds provenant de l'exploitation	1,298,592	(20,500)
Verséments sur emprunt à recevoir	—	189,000
Garantie par hypothèque	—	1,298,592
Achat d'immobilisations	102,740	184,304
Portion de la dette à long terme échéant en déca d'un an	10,000	10,000
Coût d'échec pour annulation	—	109,500
Obligations à fonds d'amortissement	—	26,664
Actions privilégiées	15,807	27,913
Païement des dividendes sur actions privilégiées	25,598	400,800
Païement des dividendes sur actions ordinaires	—	359,036
Impôts payés sur surplus en main non réparti en 1971	—	12,964
730,381	554,945	554,945
AUGMENTATION NETTE DU FONDS DE ROULEMENT		743,647
FONDS DE ROULEMENT, au début de l'exercice	5,078,818	4,504,377
FONDS DE ROULEMENT, à la fin de l'exercice	\$ 5,822,465	\$ 5,078,818

FONDS DE ROULEMENT, à la fin de l'exercice		1977
Bénéfices nets	1,128,822	1977
Amortissement	224,770	215,817
Impôts sur le revenu reportés	(55,000)	(55,000)
Gain sur échec pour amortissement	—	1,115,822
Fonds provenant de l'exploitation	1,298,592	(20,500)
Versements sur emprunt à recevoir	—	189,000
Garantie par hypothèque	—	1,298,592
Achat d'immobilisations	102,740	184,304
Portion de la dette à longe terme échéant en déca d'un an	10,000	10,000
Coût d'échec pour annulation	—	109,500
Obligations à fonds d'amortissement	—	26,664
Actions privilégiées	15,807	27,913
Païement des dividendes sur actions privilégiées	25,598	400,800
Païement des dividendes sur actions ordinaires	—	359,036
Impôts payés sur surplus en main non réparti en 1971	—	12,964
730,381	554,945	554,945
AUGMENTATION NETTE DU FONDS DE ROULEMENT		743,647
FONDS DE ROULEMENT, au début de l'exercice	5,078,818	4,504,377
FONDS DE ROULEMENT, à la fin de l'exercice	\$ 5,822,465	\$ 5,078,818

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTEIS  
pour l'exercice terminé le 28 février 1978

		REVENU BRUT
1977	1978	
		BÉNÉFICES D'EXPLOITATION
		Moins: Amortissement — Immobilisations
199,471	206,770	Intérêts sur dette à long terme
16,346	18,000	— Imcorporelles
29,601	27,900	252,670
245,418		2,026,822
		BÉNÉFICES AVANT IMPOTS SUR LE REVENU
		Reportes
690,000	953,000	(55,000)
685,000		898,000
		BÉNÉFICES NETS
		Moins:
925,505	1,128,822	Dividendes sur actions privilégiées
		359,036
		400,598
		12,964
		426,398
		399,913
		Imports payés sur surplus en main non répartis en 1971
		Dividendes sur actions ordinaires
		359,036
		27,913
		MOINS:
		BÉNÉFICES NON RÉPARTEIS, au début de l'exercice
		5,677,008
		BÉNÉFICES NON RÉPARTEIS, à la fin de l'exercice
		\$ 6,379,432
		BÉNÉFICES PAR ACTION ORDINNAIRE
		(Après dividendes privilégiés)
		\$ 3,74

## PASSIF

1978

A COURT TERM	
Avances bancaires	—
Comptes à payer et frais courus	800,602
Lmpts sur le revenu à payer	328,923
Portion de la dette à long terme échéant dans un an	10,000
Portion de la dette à long terme	1,139,525
198,638	
473,939	
54,244	
10,000	
736,821	

DETTE A LONG TERME	
7% — Obligations en faveur à fonds d'amortissement,	
Mises: Detractions pour le fonds d'amortissement .....	
annuellement jusqu'en 1986	
Autre .....	
1,030,000	975,000
2,186,821	2,524,525

## IMPOSTS SUR LE REVENU REPORTÉS

7% — Obligations en faveur à fonds d'amortissement,	
Mises: Detractions pour le fonds d'amortissement .....	
annuellement jusqu'en 1986	
Autre .....	
1,030,000	975,000
2,186,821	2,524,525

## A COURT TERM

DETTE A LONG TERME	
7% — Obligations en faveur à fonds d'amortissement,	
Mises: Detractions pour le fonds d'amortissement .....	
annuellement jusqu'en 1986	
Autre .....	
1,030,000	975,000
2,186,821	2,524,525

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS	
Actions ordinaires (Classe A et Classe B) sans valeur nominale ou au pair .....	
Actions privilégiées, rachetables, à dividende cumulatif de 5,80%, d'une valeur au pair de \$25,00 chacune .....	
Actions ordinaires et émises .....	
17,321 actions (1977 — 18,213 actions)	433,025

## SURPLUS D'APPORTE

SURPLUS D'APPORTE	
Actions ordinaires (Classe A et Classe B) sans valeur nominale ou au pair .....	
Actions privilégiées, rachetables, à dividende cumulatif de 5,80%, d'une valeur au pair de \$25,00 chacune .....	
Actions ordinaires et émises .....	
17,321 actions (1977 — 18,213 actions)	433,025

## BENEFICES NON REPARTIS

BENEFICES NON REPARTIS	
Actions ordinaires (Classe A et Classe B) sans valeur nominale ou au pair .....	
Actions privilégiées, rachetables, à dividende cumulatif de 5,80%, d'une valeur au pair de \$25,00 chacune .....	
Actions ordinaires et émises .....	
17,321 actions (1977 — 18,213 actions)	433,025

MOUNT ROYAL

#### BILAN CONSOLIDÉ AU

Montréal, le 26 avril 1978.

Comptables Agrees.

(Signed) CAMPBELL, SHARP, NASH & FIELD

compte que l'application de ces principes conduira à l'évolution de la situation financière pour exercice à cours dégressif précédent.

A note avais ces élats financiers consolides présentent fidélement la situation financière de la compagnie au 30 septembre 1929 et sont établis sur la base des dernières estimations possibles pour les besoins futurs.

L'entilation au 28 février 1978 ainsi que les étais consolidés des bennes ci-dessous ont été remises à cette date. Notez particulièrement la conséquence des modifications apportées aux dernières recommandations de la commission d'enquête sur l'exploitation forestière.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED.  
Aux actionnaires de

#### RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au nom du Comité d'Administration  
ALEXIS REFORD, Administrateur  
W.J. CROSS, Administrateur

A COURT TERM	ENCASSE	CERTIFICATS DE DÉPÔT	COMPTE À RECEVOIR	STOCKS	MATERIALISATIONS	MINCORPORÉES	EXCÈS DU COUT DE LA FILIALE SUR LES VALEURS ATTRIBUÉES	À L'ACTIF NET, MOINS AMORTISSEMENT	ACHALANDAGE, MOINS AMORTISSEMENT	\$1978	\$8,581,220
—	328,127	3,100,00	1,225,184	2,250,808	57,871	6,961,990	5,815,639	26,589	Frais payés d'avance	—	—
—	—	2,820,000	1,347,060	1,621,990	—	—	—	—	Comptes à recevoir	—	—
—	—	2,200,000	1,347,060	1,621,990	—	—	—	—	Stocks	—	—
—	—	1,820,000	1,225,184	2,250,808	57,871	6,961,990	5,815,639	26,589	Frais payés d'avance	—	—
—	—	1,820,000	1,347,060	1,621,990	—	—	—	—	Materialisations	—	—
—	—	4,236,933	4,327,207	1,826,156	1,631,012	2,605,081	2,501,051	2,605,081	Moins: Amortissement accumulé	—	—
—	—	4,236,933	4,236,933	1,631,012	1,631,012	2,605,081	2,501,051	2,605,081	Terre, bâtiments, outillage, au prix coûtant	—	—
—	—	4,236,933	4,236,933	1,631,012	1,631,012	2,605,081	2,501,051	2,605,081	Moins: Amortissement accumulé	—	—
—	—	4,236,933	4,236,933	1,631,012	1,631,012	2,605,081	2,501,051	2,605,081	Excès du cout de la filiale sur les valeurs attribuées	—	—
—	—	52,500	46,500	46,500	96,000	108,000	160,500	142,500	à l'actif net, moins amortissement	—	—
—	—	52,500	46,500	46,500	96,000	108,000	160,500	142,500	achalandage, moins amortissement	—	—
—	—	52,500	46,500	46,500	96,000	108,000	160,500	142,500	—	—	—

ALEXIS REFORD  
Au nom du Conseil  
Président

dépôts jusqu'en 1932, pour leurs services et leur loyauté.

Motherwell, à l'emploi de notre Compagnie depuis juillet 1931, et M. F.B. Sherrwood, deux employés qui ont pris leur retraite durant l'année, M. G.H. remerciements évers des Administrateurs désirant tout particulièrement exprimer leurs la Compagnie. Les Administrateurs qui par leur travail et leur loyauté contribuent au succès des cadres et autres employés évers exprimer leurs sincères remerciements évers les

1600 route Trans-Canada, Dorval, Québec. Au nom du Conseil au

Le ler juillet 1978 la Compagnie démenagea son bureau de Montréal au

Inc. à emménage dans le nouveau local.

quentement à la fin de l'exercice, notre filiale de la ville de Québec, A.F.R. Turcotte obtenu des résultats d'exploitation très satisfaisants pour l'année financière. Subs-

Nos deux maisons de courtage R. de Verdier et A.F.R. Turcotte Inc.

Produit pour continuer l'activité de l'amme précédente.

Winnipeg, Regina, Saskatoon et Calgary. Le développement de ce marché donne à des possibilités d'accroissement. Un second programme de publicité télévisée a été

Au cours de l'année la Compagnie a tenu ses ventes dans l'Ouest du Canada

excellente possibilité de diversification.

en 1866 avec bureaux à Montréal et Toronto, offre à la Compagnie une

Compagnie auparavant nouvellement incorporée qui exploitera le commerce d'expé-

dition sur la côte ouest du Canada à partir de trois ans. De plus, la Compagnie procéde à l'installation d'un ordinateur à son bureau de Montréal qui sera bénéfique et à l'exploitation et au

L'augmentation de nouvelles lignes de produits, en grande partie, nécessite ce second agrandissement en moins de trois ans.

Carses notre usine de Winnisont ont été mis en marche après la fin du présent exercice.

Dès travaux d'expansion afin d'agrandir d'approximativement 12,000 pieds

Le ler avril la Compagnie a fait l'acquisition de Robert Reford Inc., une

excellente possibilité de la compétibilité.

en 1866 avec bureaux à Montréal et à la Compagnie offre à l'exploitation et au

caractère de l'agriculture, après ces déboursés ainsi que les dividendes payés au montant

\$743,600 dans le fonds de roulement de la Compagnie qui établit maintenant de

\$426,000 et d'autres déboursés de moins importante, une augmentation de

\$103,000. Il en résulte, après ces dépenses en capital, éléverent à approximativement

Au cours de l'exercice, les dépenses en capital sont de \$2,177,000.

Le résultat du présent exercice reflète une augmentation de 86 cents par action

et une augmentation du revenu brut de \$2,177,000.

Les bénéfices nets pour l'exercice sont de \$1,103,000 ou \$.60 par action

ordinaire après déduction de tous frais et après paiements de dividendes de \$26,000

sur les actions privilégiées.

Le exercice termine le 28 février 1978. Il s'agit du 96ème rapport financier pour

bénéfices et des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour

Nous vous soumettons ci-joint le bilan consolidé et les états consolidés des

## RAPPORT ANNUEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

# MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

## DIRIGEANTS

L. A. M. REFFORD Président  
D. M. WAYLAND Vice-Président et Secrétaire-Trésorier  
W. J. CROSS Directeur Général  
M. ARCHEER, F.R.I.C. Directeur Général

Lachine, Québec

## ADMINISTRATEURS

R. G. CHAUVIN, C.R. Directeur Général  
M. ARCHEER, F.R.I.C. Directeur Général  
W. J. CROSS Directeur Général  
M. ARCHIBALD Directeur Général  
F. NEMEC Directeur Général  
L. A. M. REFFORD Directeur Général  
W. J. CROSS Directeur Général  
F. NEFORD Directeur Général  
J. TOURILLON Directeur Général  
N. S. VERTY, C.A., R.I.A. Directeur Général  
R. B. WELCH, ING. Directeur Général  
Montreal, Que.  
Montreal, Que.

## AGENTS DE TRANSFERT

LA COMPAGNIE DES RIDUCIE Actions Ordinaires, Classe "A" et Classe "B"  
CANADA PERMANENT  
COMPAGNIE TRUST ROYAL  
Montreal, Que., Toronto, Ont.  
Montreal, Que., Toronto, Ont.  
Vancouver, B.C.

Le 28 février 1978

Exercice Terminé

## RAPPORT ANNUEL

H8T 1C7

Lachiné, Québec

2525 boulevard Jean-Baptiste Deschamps

Mount Royal Rice Mills Limited